

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

		Valor da cota					
		jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14
Valor patrimonial	R\$	105,69	R\$ 106,00	R\$ 105,78	R\$ 107,14	R\$ 106,89	R\$ 106,41
Varição mensal		-0,13%	0,29%	-0,21%	1,29%	-0,23%	-0,45%
Valor de mercado (fechamento)	R\$	91,00	R\$ 91,20	R\$ 89,00	R\$ 89,90	R\$ 90,00	R\$ 89,90
Varição mensal		-0,54%	0,22%	-2,41%	1,01%	0,11%	-0,11%

		Rendimentos provisionados					
		jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14
Rendimentos por cota	R\$	0,714255	R\$ 0,509612	R\$ 0,725146	R\$ 0,744000	R\$ 0,982200	R\$ 0,785004

		Retornos mensais dos rendimentos (s/ cota inicial)					
		jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14
S/ valor patrimonial		0,67%	0,48%	0,68%	0,70%	0,92%	0,73%
S/ valor de mercado		0,78%	0,56%	0,80%	0,84%	1,09%	0,87%

Alocação da carteira		s/ PL		Resultado do mês	
Cotas de FII	R\$ 80.400.954	11,71%	Rendimentos FII	R\$ 679.588,56	
Imóveis para Renda	R\$ 12.509.000	1,82%	CRI	R\$ 2.789.811,24	
Fundos de renda fixa	R\$ 25.683.397	3,74%	Aluguéis	R\$ 74.835,28	
Caixa e contas a receber	R\$ 1.447.648	0,21%	LCI	R\$ 2.237.392,02	
Rendimentos e contas a pagar	R\$ (7.024.042)	-1,02%	Fundos DI	R\$ 125.289,14	
Patrimônio Líquido	R\$ 686.662.275		Res. c/ Vendas de Ativos	R\$ (238.319,03)	
			Despesas	R\$ (603.013,28)	
			Resultado	R\$ 5.065.583,93	
			Resultado por cota	R\$ 0,785004	

		jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14
Cotas emitidas		4.194.060	4.194.060	4.194.060	6.452.944	6.452.944	6.452.944
Valor do Patrimônio Líquido	R\$	443.236.757	R\$ 444.557.907	R\$ 443.633.853	R\$ 691.350.807	R\$ 689.747.183	R\$ 686.662.275
Valor de mercado	R\$	381.676.236	R\$ 382.498.272	R\$ 373.271.340	R\$ 580.119.666	R\$ 580.764.960	R\$ 580.119.666
Ágio / Deságio		-13,90%	-13,96%	-15,86%	-16,09%	-15,80%	-15,52%
Cotas negociadas em bolsa		95.910	112.810	143.950	98.410	127.981	106.601
Negociação s/ cotas emitidas		2,29%	2,69%	3,43%	1,53%	1,98%	1,65%

		Variação da cota					
		nov/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
		-0,45%	-0,03%	-8,32%	-1,19%	-7,92%	6,41%
		-0,11%	-0,10%	-21,83%	-0,66%	-23,10%	-10,10%

		Rendimentos acumulados por cota					
		nov/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
	R\$	0,785004	R\$ 9,226304	R\$ 7,346967	R\$ 9,226304	R\$ 16,573271	R\$ 29,245236

		Retorno dos rendimentos acumulados (s/ valor da cota inicial por período)					
		nov/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
		0,73%	8,67%	6,33%	8,57%	14,34%	29,25%
		0,87%	10,25%	6,39%	10,19%	14,18%	29,25%

		Retorno total (variação da cota + rendimentos) e benchmarks					
		nov/14	2014	2013	12 meses	24 meses	Início
Valor patrimonial:		0,29%	7,98%	-1,80%	7,76%	7,26%	39,40%
Valor de mercado:		0,76%	9,30%	-15,38%	9,93%	-8,40%	20,22%
CDI:		0,84%	9,76%	8,05%	10,62%	19,23%	37,03%
CDI Liq (15% IR):		0,71%	8,30%	6,85%	9,02%	16,35%	31,48%
Ibovespa:		0,07%	6,13%	-15,50%	4,16%	-4,89%	-13,32%
IGPM+6%:		1,47%	8,41%	11,86%	9,59%	22,68%	45,38%
IFIX:		-2,92%	-0,96%	-12,63%	-3,55%	-9,63%	28,92%

Comentário do Gestor

O mês de novembro foi o segundo mês consecutivo em que o IFIX, índice que mede a variação do setor, encerrou com uma variação negativa (-2,92%), chegando a -0,96% no acumulado de 2014.

O fundo continua a comprar cotas de alguns FII com imóveis para renda considerados atrativos enquanto ainda se desfaz de outros fundos que possuem pior relação de risco e retorno. A carteira continua com grande exposição a instrumentos de renda fixa, sendo 80% da carteira alocada em papéis pós-fixados e de relativo baixo risco, que se beneficiam das altas recentes na taxa nominal de juros (SELIC).

No mês, o rendimento distribuído por cota equivale a 0,87% do valor de mercado da cota no último pregão, ou 122,44% sobre o CDI líquido de IR (alíquota de 15%).

Administrador: Banco J. Safra S.A.
 Auditor: PriceWaterhouse & Coopers
 Data de início: 06/06/2011
 Taxa de Administração: 1% a.a. s/ PL
 Taxa de Performance: 20% s/ os rendimentos que excederem 6% a.a. s/ base atualizada por IGPM
 Ambiente de negociação: BM&FBovespa
 Valores ajustados para datas anteriores ao desdobramento em 1:10 cotas em 30/09/2014
 Quantidade de cotas emitidas atualizada neste relatório

E-mail: safra.asset@safra.com.br.
 Central de Atendimento Safra: 0800 105 1234 de 2ª a 6ª-Feira das 9 às 19h exceto feriados.
 Atendimento aos portadores de necessidades especiais auditivas e fala.
 SAC - Serviço de Atendimento ao Consumidor: 0800 772 5755.
 Atendimento 24 horas por dia 7 dias por semana.
 Ouvidoria: caso já tenha recorrido ao SAC e não esteja satisfeito(a): 0800 770 1236 de 2ª a 6ª-Feira das 9h às 18h exceto feriados.

O presente Relatório Mensal foi preparado pelo Banco J. Safra S.A. na qualidade de administrador do JS Real Estate Multigestão FII ("Administrador"). As informações utilizadas no Relatório foram providas de seus registros e, eventualmente, podem sofrer alterações quando da revisão pelos auditores independentes. Este Relatório tem caráter meramente informativo. O Administrador e seus administradores e empregados não poderão ser responsabilizados pelas informações constantes deste Relatório. Ressalta-se que nenhuma garantia é fornecida pelo Administrador quanto à materialização de quaisquer projeções futuras, estimativas ou retorno dos investimentos. V.Sas. devem fazer sua própria avaliação para confirmar as informações referentes à viabilidade do investimento. O Relatório não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído a terceiros sem o consentimento prévio do Administrador. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito - FGC. Maiores informações e cópias do prospecto e do regulamento do Fundo podem ser obtidas junto ao Administrador, no site www.safraasset.com.br ou no site www.cvm.gov.br.

JS Real Estate Multigestão FII (JSRE11)

Imóveis

Ed. Praia de Botafogo

Descrição:

Imóvel corporativo classe A, localizado na região sul do município do Rio de Janeiro, no bairro de Botafogo.

Participação do fundo:

Andares 5 e 21
717m² de área locável
Valor de avaliação: R\$ 12.509.000 s/ PL 1,82%

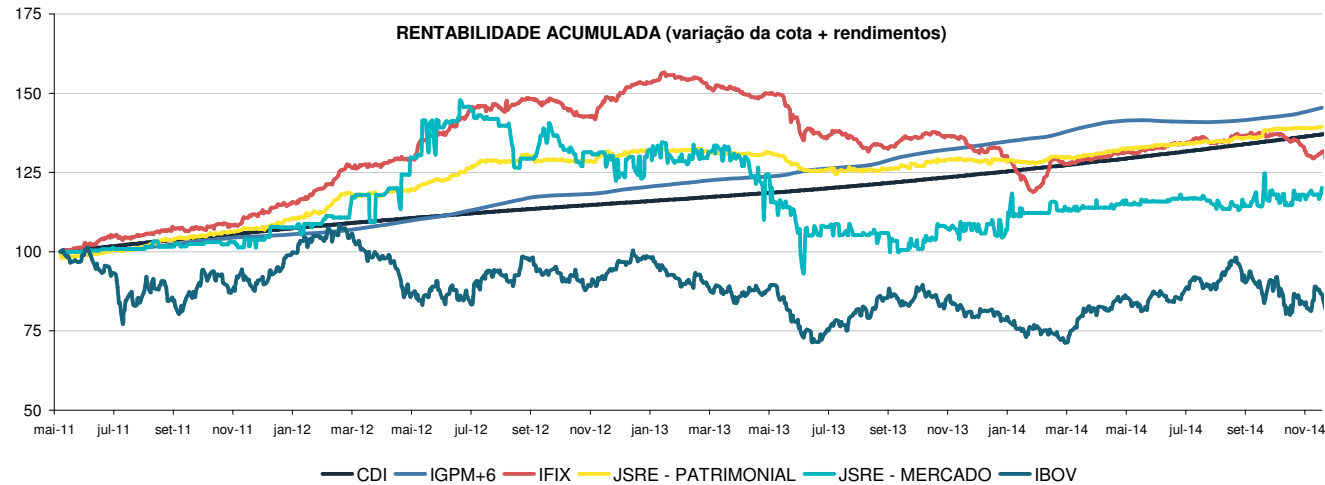


Carteira CRI

Risco	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Suzano	IPCA	dezembro-24	R\$ 16.730.258	2,44%
Brookfield *	IPCA	março-24	R\$ 8.799.755	1,28%
Flamboyant	IGPM	maio-18	R\$ 23.733.957	3,46%
Even	CDI	julho-16	R\$ 66.154.418	9,63%
Even	CDI	agosto-23	R\$ 8.156.100	1,19%
MRV	CDI	março-15	R\$ 9.225.917	1,34%
MRV	CDI	março-16	R\$ 5.624.682	0,82%
Odebrecht	CDI	outubro-16	R\$ 5.478.126	0,80%
Yuny	CDI	junho-16	R\$ 8.989.789	1,31%
Rodobens	CDI	setembro-16	R\$ 57.289.377	8,34%
CCP	CDI	agosto-19	R\$ 70.360.729	10,25%
Queiroz Galvão	CDI	setembro-15	R\$ 24.779.810	3,61%
Total			R\$ 305.322.917	44,46%

Carteira LCI

Emissor	Indexador	Vencimento	Saldo	s/ PL
Banco ABC	CDI	agosto-15	R\$ 102.704.121	14,96%
Banco Daycoval	CDI	agosto-15	R\$ 31.407.706	4,57%
Caixa Econômica Federal	CDI	outubro-15	R\$ 83.013.813	12,09%
Banco Rodobens	CDI	março-15	R\$ 51.186.761	7,45%
Total			R\$ 268.312.402	39,07%



— CDI — IGPM+6 — IFIX — JSRE - PATRIMONIAL — JSRE - MERCADO — IBOV

Carteira FII

Código	Saldo	s/ PL
TRXL11	R\$ 5.258.482	0,77%
HGBS11	R\$ 5.369.400	0,78%
PRSV11	R\$ 3.300.500	0,48%
PQDP11	R\$ 1.430.610	0,21%
EDGA11B	R\$ 26.440.799	3,85%
FVBI11B	R\$ 3.750.069	0,55%
SAAG11	R\$ 31.604.828	4,60%
JRDM11B	R\$ 3.246.267	0,47%
Total	R\$ 80.400.954	11,71%

Rentabilidade acumulada desde o início

Código	nov-14	s/ CDI	s/ IGPM+6%
JSRE - Patrimonial	39,40%	105,44%	88,78%
JSRE - Mercado	20,22%	58,45%	49,21%
IBOV	-13,32%	-45,38%	-38,21%
CDI	37,03%	-	84,20%
IGPM+6%	45,38%	118,77%	-
IFIX	31,45%	86,80%	73,08%

Administrador: Banco J. Safra S.A.
Auditor: PriceWaterhouse & Coopers
Data de início: 06/06/2011
Taxa de Administração: 1% a.a. s/ PL
Taxa de Performance: 20% s/ os rendimentos que excederem 6% a.a. s/ base atualizada por IGPM
Ambiente de negociação: BM&FBovespa
Valores ajustados para datas anteriores ao desdobramento em 1:10 cotas em 30/09/2014
Quantidade de cotas emitidas atualizada neste relatório

* CRI Brookfield: repactuação em mar-2015

E-mail: safra.asset@safra.com.br.
Central de Atendimento Safra: 0300 105 1234 de 2ª a 6ª-feira das 9 às 19h exceto feriados.
Atendimento aos portadores de necessidades especiais auditivas e fala.
SAC - Serviço de Atendimento ao Consumidor: 0800 772 5755.
Atendimento 24 horas por dia 7 dias por semana.
Ouvvidoria: caso já tenha recorrido ao SAC e não esteja satisfeito(a): 0800 770 1236 de 2ª a 6ª-feira das 9h às 18h exceto feriados.

O presente Relatório Mensal foi preparado pelo Banco J. Safra S.A. na qualidade de administrador do JS Real Estate Multigestão FII ("Administrador"). As informações utilizadas no Relatório foram providas de seus registros e, eventualmente, podem sofrer alterações quando da revisão pelos auditores independentes. Este Relatório tem caráter meramente informativo. O Administrador e seus administradores e empregados não poderão ser responsabilizados pelas informações constantes deste Relatório. Ressalta-se que nenhuma garantia é fornecida pelo Administrador quanto à materialização de quaisquer projeções futuras, estimativas ou retorno dos investimentos. V.Sas. devem fazer sua própria avaliação para confirmar as informações referentes à viabilidade do investimento. O Relatório não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído a terceiros sem o consentimento prévio do Administrador. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito - FGC. Maiores informações e cópias do prospecto e do regulamento do Fundo podem ser obtidas junto ao Administrador, no site www.safraasset.com.br ou no site www.cvm.gov.br.